



【2024-12-13】

人民币回购及NCD

货币市场

周五，质押式回购存款类机构加权价格如下（截止 17：00）：

品种	DR001	DR007	DR014	DR021	DR1M	DR2M	DR3M
加权利率(%)	1.4161	1.6887	1.8604	1.9684	1.9552	1.8656	1.9200
涨跌幅(BP)	-7.94	-0.4	-0.49	9.16	0.07	-4.94	-

期限	O/N	1W	2W	3W	1M	2M	3M	4M	6M	9M	1Y
IBO(%)	1.5303	1.8660	1.8883	2.0750	1.9947	1.9154	1.9579	2.4500	2.3125	2.3333	2.2151
涨跌(BP)	-6.60	2.25	3.44	17.5	-7.4	-1.46	2.41	-117.00	14.58	-	29.25

【公开市场操作】中国央行今日开展 2051 亿元 7 天期逆回购操作，因今日有 1909 亿元 7 天期逆回购到期，当日实现净投放 142 亿元。本周，中国央行进行 5385 亿元逆回购，因本周有 3541 亿元逆回购到期，本周实现净投放 1844 亿元。

今日资金面全天均衡偏紧。开盘大行国股融出减少，隔夜押利率成交定价 1.95%-2.00%位置，押存单信用 1.95%-2.05%成交。7 天押利率成交 1.90%-1.93%位置，非利率成交在 1.93%-1.97%区间。跨年方面，1m 押利率 1.95%，押地方 2.00%附近成交。午后资金面维持均衡偏紧，隔夜押利率存单信用成交在 1.85%-1.90%区间，7d 押存单信用 1.88%-1.90%融出。临近尾盘，资金面转松，隔夜押利率最低成交到 1.60%位置，押存单最低 1.75%成交。

今日全天的资金面情绪指数：58-53-54-50 (James Ma)

存单市场

今日一级存单各期限均为工作日到期。今天除 1M 久期外，其他期限的交投较为活跃，其中国股大行 1Y 久期的交投最为火爆。

具体来看：

1M 国股行：1.62%，AAA 城农商：1.75%-1.81%（个别城商行在 1.75%的位置有少量募集）；

3M 国股行：1.60%-1.64%，AAA 城农商：1.66%-1.76%（部分的城农商行在 1.70%的位置募满）

6M 国股行：1.62%-1.65%（大行在 1.65%的位置募满），AAA 城农商：1.65%-1.78%（大量城农商行在 1.67%-1.71%之间募满，情绪较为活跃）；

9M 国股行：1.63%-1.65%，AAA 城农商：1.66%-1.75%（个别城农商行在 1.70%-1.74%之间的位置募满）；

1Y 国股行：1.63%-1.67%（较多股份制大行在 1.64%-1.65%的位置募满大量），AAA 城农商：1.68%-1.78%（部分好名字的城商行在 1.68%的位置募集大量，个别城商行在 1.71%的位置募满）。(Ashley Yang)

附：国股/大行 NCD 一级询价利率

国股/大行存单	1M	3M	6M	9M	1Y
昨日询价最高利率（%）	1.65	1.70	1.70	1.70	1.70
今日询价最高利率（%）	1.62	1.64	1.65	1.65	1.65

涨跌幅 (BP)	-3	-6	-5	-5	-5
----------	----	----	----	----	----

二级存单交易方面：

今日存单交投活跃，买盘情绪较好，受资金面略紧张影响，月内存单成交收益率较昨日基本持平，其余各期限成交收益率均有大幅下行。1M 国股日终收在 1.74 附近，较前一交易日下行 2bp；3M 国股日终收在 1.69 附近，较前一交易日下行 4bp 左右；6M 国股呈下行趋势，日终收在 1.655 附近，较昨日下午行 4.5bp 左右；9M 国股呈下行趋势，日终收在 1.655 附近，较前一日下行 3.5bp 左右；1Y 期限情绪较好，国股成交收益率持续下行，日终收在 1.65 附近，较前一交易日下行 4bp 左右。1Y 与 9M 相差-0.5bp，较昨日变宽 0.5bp；9M 与 6M 相差 0bp，较昨日变窄 1bp；6M 与 3M 相差-3.5bp，较昨日变宽 0.5bp；3M 和 1M 相差-5bp。1Y-1M 曲线利差为-9bp，较昨日变宽 2bp。1Y-3M 曲线利差为-4bp。

今日一级存单各期限均为工作日到期，整体交投情绪较好，1Y 国股大行在 1.64 位置需求较好。 今日存单二级整体情绪较好，长端期限继续大幅下行，大城农商整体也需求较好，买盘活跃。(Ellie Meng)

附：NCD 二级成交收益率

	评级	1M	3M	6M	9M	1Y
绝对收益率 (%)	AAA (国股)	1.74	1.69	1.655	1.655	1.65
	AAA (非国股)	1.8	1.74	1.69	1.68	1.685
与昨日收益变动对照 (BP)	AAA (国股)	-2	-4	-4.5	-3.5	-4
	AAA (非国股)	3	-2	-3	-4.5	-4

外币拆借市场

境内美金拆借市场：今日境内美元拆借市场流动性月内短期限整体偏松，跨月 3W-1M 均衡，交投集中 1M 内。具体来看：O/N 交投 4.60%-4.61%，供给充裕平盘快；1W 需求报 4.63%-4.67%，区间内成交；2W 少量买盘报 4.67%-4.70%，在 4.68%-4.70%部分交投；跨年 3W 成交集中 4.75%，1M 需求报 4.75%-4.82%较宽区间，成交位于 4.81%-4.82%；3M 卖盘位于 4.75%-4.88%，需求较少；1Y 个别买盘报 4.70%附近，交投清淡。

境内美金回购市场：今日境内美元回购市场流动性偏松，成交较少。

美元存单市场：今日境内美元存单市场较为清淡，暂无发行。

境外美金拆借市场：今日境外美元拆借市场流动性月内短期限偏松，跨年 3W-1M 均衡偏紧，其他期限需求较少，交投主要在 3M 内。具体来看：O/N 成交 4.57%-4.61%；1W 买盘报 4.64%-4.68%，交投 4.67%-4.68%；2W 供给在 4.72%附近，需求难寻；3W-1M 跨年需求依旧旺盛，供给稍有好转，限于额度部分未能成交，3W 交投 4.78%附近，1M 双边位于 4.80%-4.84%/4.80%-4.82%, 在 4.80%附近部分成交；3M 买盘较前退价，少量买盘在 4.70%-4.73%，供给在 4.72%-4.75%，成交位于 4.72%；6M 需求难寻，9M 仅个别买盘在 4.65%附近，供给寥寥，1Y 交投清淡。(Kiki Huang)

境内外币拆借市场美元收盘价格

USD	Bid	Ask
O/N	4.58	4.62
1W	4.65	4.66
1M	4.75	4.80
3M	4.80	4.85
6M	4.75	4.85
1Y	4.60	4.80

附：境外各币种全期限拆借价格

币种	1W	1S	3S	6S	1Y
USD	4.65	4.83	4.75	4.65	4.52

GBP	4.49	4.57	4.63	4.63	4.57
EUR	3.11	3.20	3.21	2.96	2.93
AUD	3.21	3.59	3.64	3.60	3.57
YEN	0.10	0.12	0.15	0.35	0.42
CNH	4.25	3.60	3.40	2.80	2.50
HKD	4.00	4.20	4.20	4.10	4.00

文/ James Ma, Ashley Yang , Ellie Meng, Kiki Huang